



Försäkringsbranschens Pensionskassa

DELÅRSRAPPORT Januari - juni 2005

FPK - FÖRSÄKRINGSBRANSCHENS PENSIONSKASSA

DELÅRSRAPPORT

Januari - juni 2005

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Under våren träffade försäkringsbranschens parter ett nytt temporärt pensionsavtal som gäller perioden 1 januari 2005 t o m 31 december 2006. FPK:s rutiner har anpassats till det nya avtalet.

FPK:s försäkringsrörelse följde uppgjord verksamhetsplan under första halvåret. Kapitalförvaltningen kunde dra nytta av en stark aktiemarknad, fallande räntor och ett par fastighetsförsäljningar och redovisa en totalavkastning på 5,7 %. Som en följd har FPK:s ställning förstärkts och pensionskassan har nu en tillfredsställande skuldtäckningsmarginal och en kollektiv konsolidering strax under det långsiktiga målet 105 %.

Införandet av det sk Tjänstepensionsdirektivet vid nästkommande årsskifte medför förändrade förutsättningar för pensionskassor av FPK:s slag. För att kunna möta de krav som införandet av de nya reglerna ställer har FPK tillförts extra personella resurser.

FPK:s verksamhet drivs på basis av ett outsourcingavtal som löper fram till halvårsskiftet 2007. Avtalet har under våren sagts upp för omförhandling.

FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

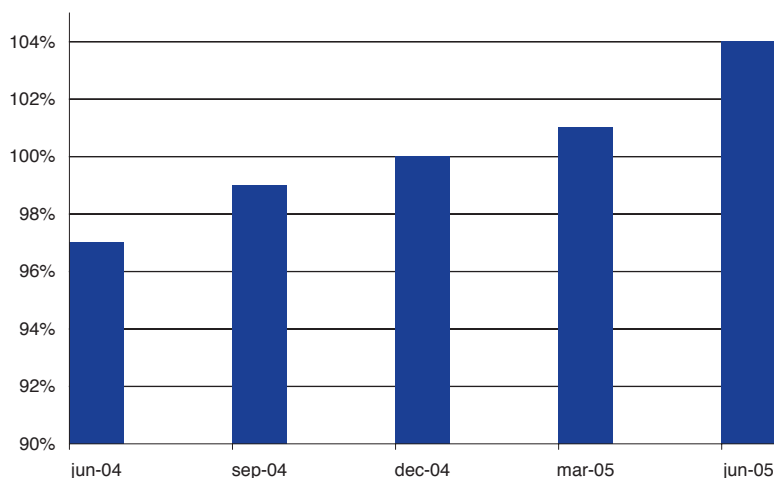
Jämförelsevärden föregående år samma period inom parantes.

Premieinkomsten för första halvåret 2005 uppgick till 220 (216) Mkr. Av premieinkomsten var 178 (182) Mkr FTP premier, 39 (31) Mkr kopplade till sjuk- och premiebefrielse och 3 (3) Mkr premier för familjeskydd.

Under första halvåret 2005 utbetalade FPK sammanlagt 169 (159) Mkr till kassans pensionärer i form av ålderspensioner, efterlevnadspensioner, sjukpensioner och pensionstillägg.

Antal företag anslutna till kassan var 130 (127) med sammanlagt 20 365 (20 198) försäkrade.

KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSGRAD



Den kollektiva konsolideringsgraden ökade från 100 % per 2004-12-31 till 104 % per 2005-06-30.

RESULTAT

Jämförelsevärden föregående år samma period inom parentes.

Resultat från kapitalförvaltningen uppgick under första halvåret till 132 (58) Mkr. Orealiserade vinster på placeringstillgångar uppgick till 281 (186) Mkr. Det sammantagna kapitalförvaltningsresultatet uppgick därmed till 413 (244) Mkr.

Efter kostnader och avkastningsskatt uppgick FPK:s resultat under första halvåret till 307 (86) Mkr.

KAPITALFÖRVALTNING

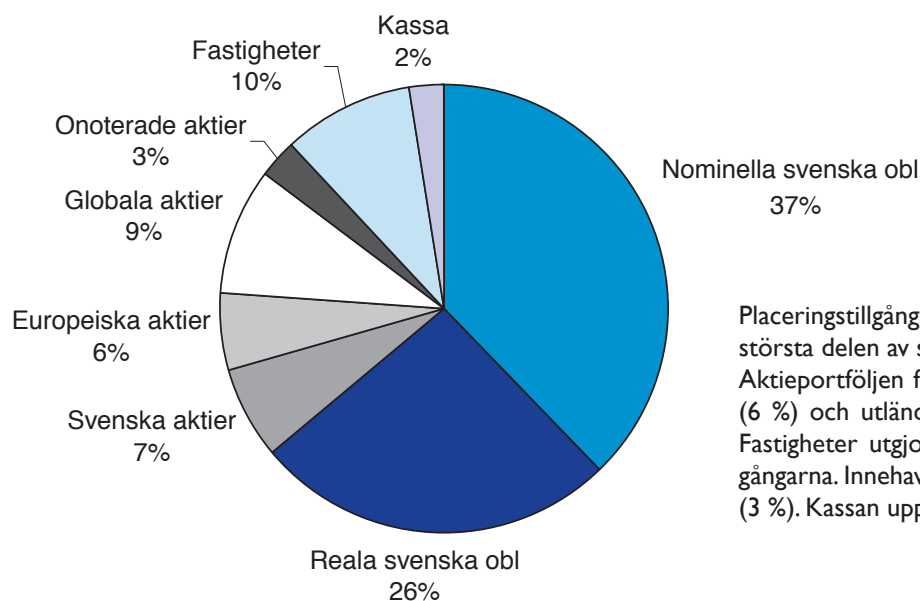
Totalavkastningen (efter förvaltningskostnader) enligt den sk Kapitalavkastningstabellen uppgick under första halvåret till 401 Mkr motsvarande 5,7 % på det förvaltade kapitalet. Samtliga tillgångsklasser har bidragit positivt till avkastningen. Aktiemarknaderna utvecklades genomgående starkt under första halvåret. Särskilt stark var den svenska börsutvecklingen. FPK:s aktieplaceringar gav upphov till en avkastning på 8,5 %. Merparten av FPK:s utländska aktieinnehav är valutasäkrade vilket gör portföljen okänslig för värdeförändringar p g a ändrade valutakurser.

Under första halvåret 2005 har långa obligationer stigit i värde till följd av fortsatta räntefall. Sedan Riksbanken sänkte styrräntan är nedgången i korta räntor omkring 50 punkter (0,5 procentenheter) sedan årsskiftet. Obligationsräntorna har fallit 100 punkter (1,0 procentenheter) eller mer på längre löptider. Ränteportföljen har under perioden gett 3,8 % i avkastning. Fastigheterna är upptagna till marknadsvärde enligt värdering gjord vid ingången av året. Två av kassans fastigheter har avyttrats till en försäljningssumma på 293,5 Mkr. Fastighetsförvaltningen genererade en avkastning på 9,1 % under halvåret.

Andelen räntebärande värdepapper har under det första halvåret 2005 stigit från 63 % till 66 % och fastigheters vikt i portföljen har sjunkit från 13 % till 10 %.

Kapitalförvaltningen är till stora delar utlagd på externa förvaltare. Fastighetsbeståndet är i sin helhet externt förvaltad.

FÖRDELNING PLACERINGSTILLGÅNGAR ¹



Placeringstillgångarna bestod vid halvårsskiftet till största delen av svenska obligationer 63 % (59 %). Aktieportföljen fördelade sig på svenska aktier 7 % (6 %) och utländska noterade aktier 15 % (14 %). Fastigheter utgjorde 10 % (13 %) av placeringstillgångarna. Innehav i onoterade aktier uppgick till 3 % (3 %). Kassan uppgick till 2 % (5 %).

1) Inklusive underliggande exponering i derivat. Jämförelsesiffror avser 04-12-31.

KAPITALAVKASTNINGSTABELL 2005-06-30

kkkr

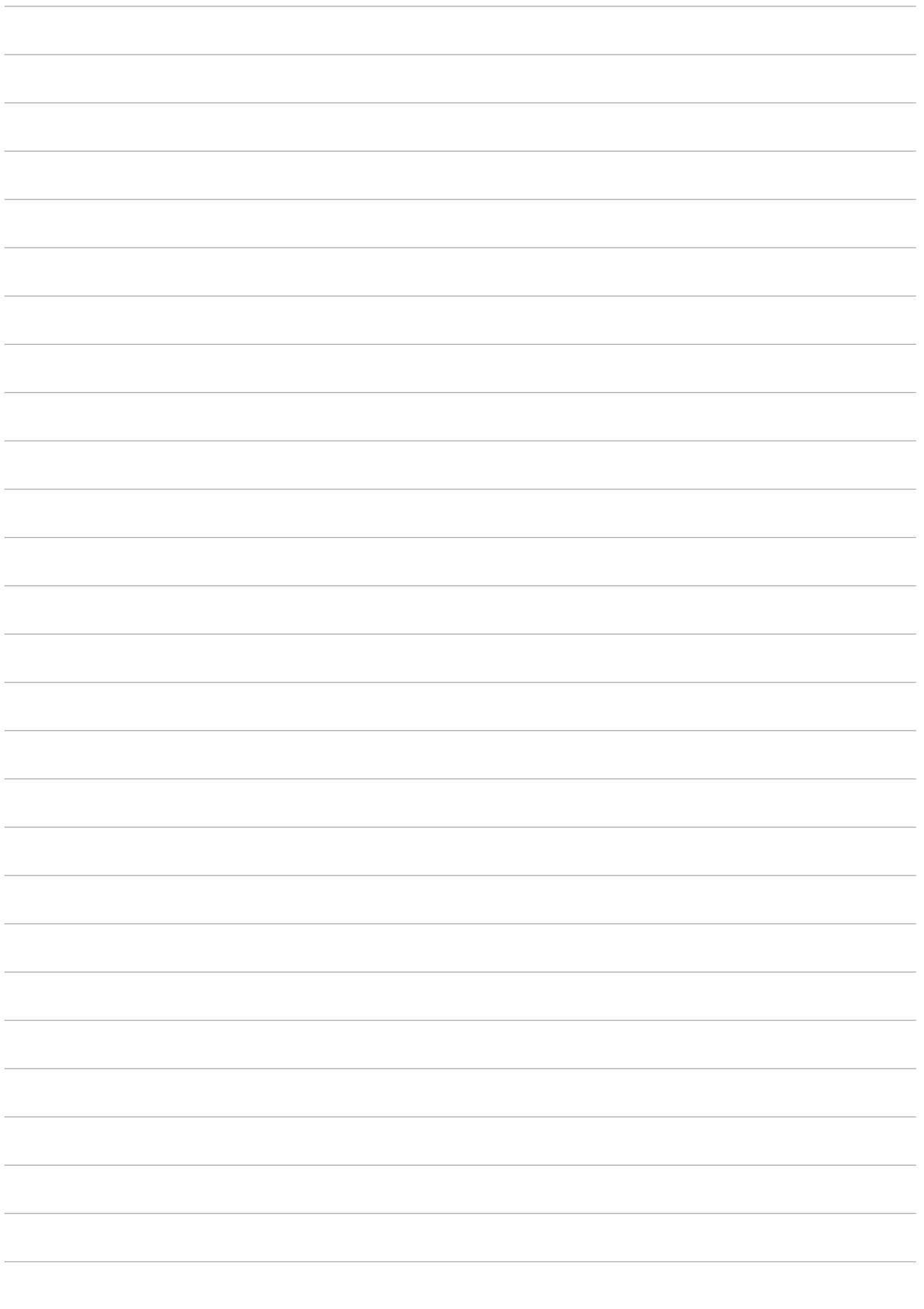
	Ingående markn.värde 04-12-31	%	Netto placering	Värde förändring	%	Utgående markn.värde 05-06-30	%	Direkt avkastning	%	Total avkastning	%
Räntebärande	4 457 785	63,3 %	346 527	110 573	2,4 %	4 914 885	66,1 %	62 211	1,4 %	172 783	3,8 %
Direktlån	7 348	0,1 %	-3 759	0	0,0 %	3 589	0,0 %	70	1,6 %	70	1,6 %
Aktier	1 411 425	20,0 %	89 885	92 569	6,4 %	1 593 879	21,4 %	30 771	2,1 %	123 340	8,5 %
Fastigheter	933 323	13,3 %	-289 594	68 657	8,1 %	712 386	9,6 %	8 792	1,0 %	77 449	9,1 %
Övrigt	231 460	3,3 %	-57 960	32 472	14,9 %	205 972	2,8 %	-40	0,0 %	32 433	14,8 %
Summa placeringar	7 041 341	100,0 %	85 099	304 271	4,3 %	7 430 711	100,0 %	101 805	1,4 %	406 076	5,8 %
Övrigt								-4 816	-0,1 %	-4 816	-0,1 %
Total	7 041 341	100 %	85 099	304 271	4,3 %	7 430 711	100,0 %	96 989	1,4 %	401 260	5,7 %

EKONOMISK STÄLLNING OCH NYCKELTAL FPK KONCERNEN

Nyckeltal			
%	Jan-jun 2005	Jan-jun 2004	Helår 2004
Direktavkastning	1,4	1,3	3,2
Totalavkastning	5,7	3,7	7,8
Förvaltningskostnadsprocent årsbasis	0,25	0,27	0,31
Kollektiv konsolideringsgrad	104	97	100

Resultaträkning i sammandrag			
kkkr	2005-06-30	2004-06-30	2004-12-31
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	220 010	215 527	454 324
Kapitalavkastning	131 798	57 662	223 336
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	281 291	186 008	272 577
Försäkringsersättningar	-176 144	-174 082	-376 455
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-124 327	-169 839	-270 219
Driftskostnader	-2 235	-2 233	-5 324
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	330 393	113 043	298 239
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Övriga kostnader	-2 080	-3 623	-3 299
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	328 313	109 420	294 940
Avkastningsskatt	-21 812	-23 608	-41 275
Resultat, perioden	306 501	85 812	253 665

Balansräkning i sammandrag			
kkkr	2005-06-30	2004-06-30	2004-12-31
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar	7 217 854	6 464 714	6 643 295
Fordringar	101 238	33 491	90 626
Övriga tillgångar	273 775	342 898	406 434
Summa tillgångar	7 592 867	6 841 103	7 140 355
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	1 052 237	558 842	762 836
Försäkringstekniska avsättningar	6 458 747	6 203 358	6 334 421
Övriga skulder	81 883	78 903	43 098
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	7 592 867	6 841 103	7 140 355



FPK - Försäkringsbranschens Pensionskassa

Postadress:

Box 18

101 20 Stockholm

Telefon 08 - 508 913 00

Fax 08 - 508 913 49

E-post : info@fpk.se

www.fpk.se

Besöksadress:

Klarabergsviadukten 90B, 5tr

111 64 Stockholm